

BAROQUE JAPAN LIMITED

2017年1月期 通期決算説明会資料

2017年3月16日

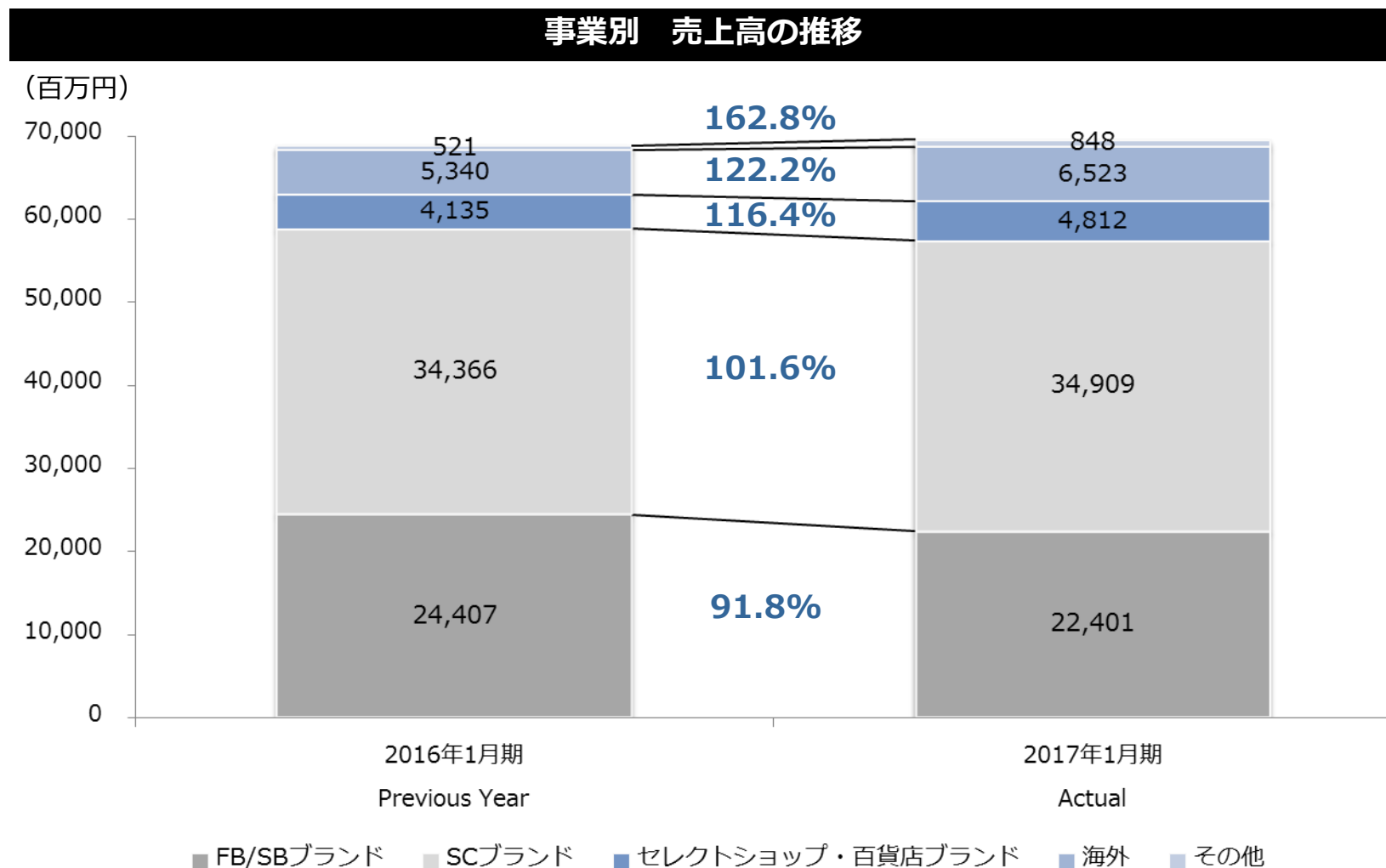
東京証券取引所 市場第一部


証券コード 3548

- 国内・海外共に順調な出店により、売上は前年を上回る
- 国内既存店舗の苦戦で、利益は前年を下回るが中国事業及びEC事業は好調

(単位:百万円)	2017年1月期実績 Actual	対売上 % of Sales	前年比 YoY
売上高/Sales	69,493	100.0%	101.1%
売上総利益/Gross Profit	38,618	55.6%	98.5%
販管費及び一般管理費/SG&A	33,249	47.8%	100.1%
営業利益/Operating Profit	5,368	7.7%	89.5%
経常利益/Recurring Profit	5,385	7.7%	87.7%
親会社株主に帰属する四半期 (当期) 純利益/Net Profit	3,507	5.0%	83.1%

- 中国事業の好調により海外事業が122.2%と大幅成長
- セレクトショップ・百貨店ブランドはリブランディングの成功、新規取扱店舗の増加で好調
- SCブランドは概ね計画通り。FB/SBブランドは国内既存店舗の苦戦で前年を下回る



科目/Item	アクション/Action	結果/Result	2017年1月期 実績 Actual	前年同期比 YoY
売上高	国内事業は苦戦も中国事業及び通販が好調	 増収	69,493	101.1%
売上総利益	定価販売の苦戦とセール販売の拡大	 売上総利益率は前期比▲1.4pt	38,618	98.5%
販管費	広告費及び人件費等のコントロール	 前期比同水準	33,249	100.1%
営業利益	売上総利益の下振れ	 営業利益率は前期比▲1.0pt	5,368	89.5%
経常利益	売上総利益の下振れ	 経常利益率は前期比▲1.2pt	5,385	87.7%

- 新規株式発行による資金調達に伴い、現預金は前期末比220.6%、純資産は前期末比290.5%
- 在庫コントロールにより商品は前期末比95.5%

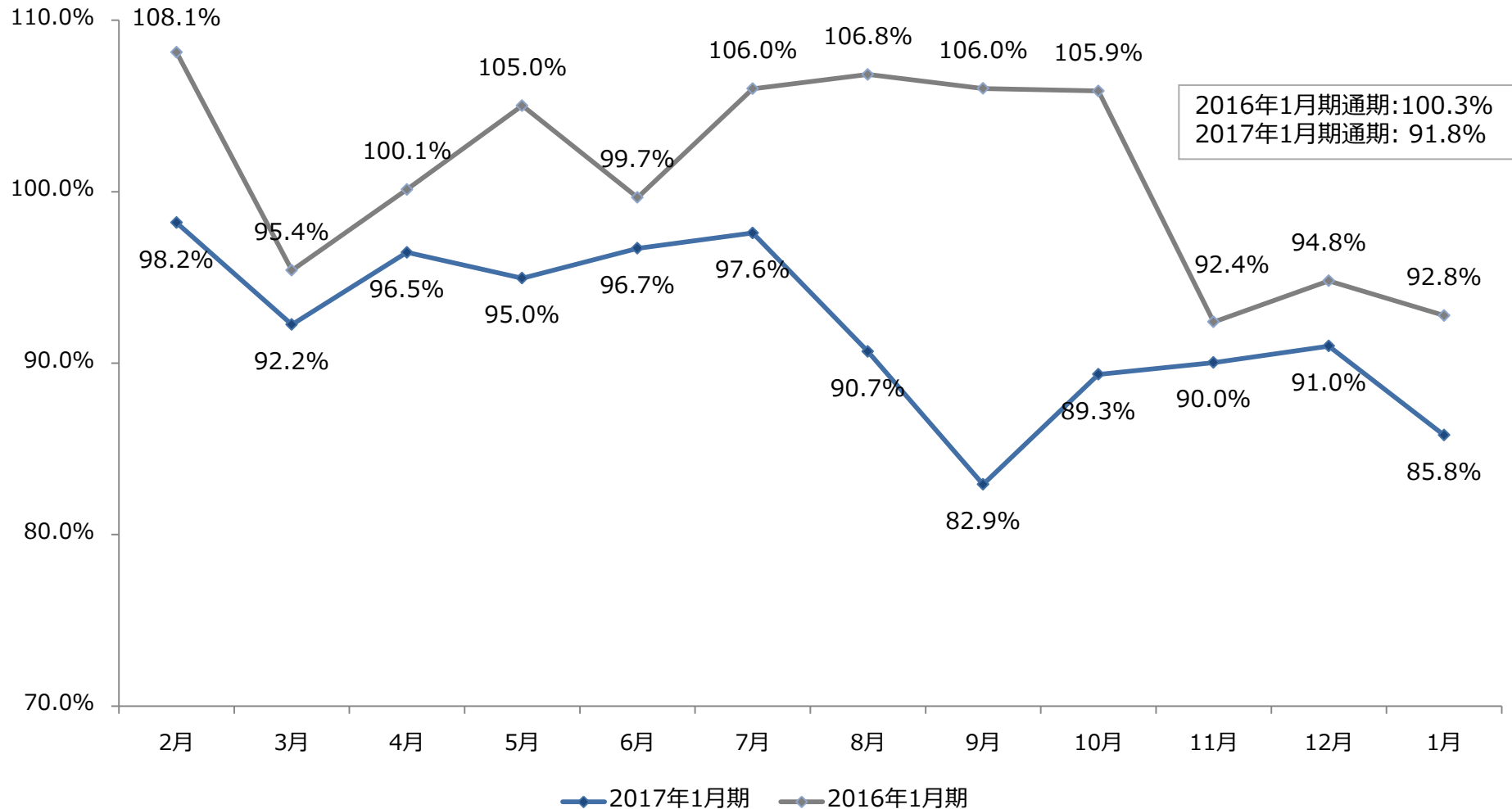
(単位:百万円)	2017年1月末			2016年1月末	
	金額 Amount	構成比 %	前期末比 % to previous year end	金額 Amount	構成比 %
現預金/Cash	17,309	45.0%	220.6%	7,845	27.7%
売掛金/Accounts Receivable	6,172	16.0%	100.4%	6,145	21.7%
商品/Inventories	5,110	13.3%	95.5%	5,348	18.9%
その他流動資産/Other Current Asset	1,443	3.8%	125.3%	1,152	4.1%
固定資産/Non Current Asset	8,424	21.9%	107.9%	7,808	27.6%
総資産/Total Asset	38,459	100.0%	135.9%	28,298	100.0%
負債/Liabilities	21,456	55.8%	95.6%	22,445	79.3%
純資産/Equity	17,002	44.2%	290.5%	5,853	20.7%

- 売上高は上期は概ね計画通り。下期に積極的に展開した定価販売では天候不順の影響及び価格志向の強い消費者の需要を喚起できず、店舗売上は前年を下回る。EC売上は前年比113.5%
- SCM改革は順調に進み原価低減の効果ありも定価販売の苦戦とセール販売の拡大で利益は前年を下回る

(単位:百万円)	2017年1月期実績 Actual	対売上 % of Sales	前年同期比 YoY
売上高/Sales	62,970	100.0%	99.3%
店舗売上/Store Sales	51,441	81.7%	96.6%
EC売上/EC Sales	7,445	11.8%	113.5%
売上総利益/Gross Profit	36,501	58.0%	97.5%
販管費及び一般管理費/SG&A	31,498	50.0%	100.2%
営業利益/Operating Profit	5,002	7.9%	83.0%
経常利益/Recurring Profit	4,655	7.4%	75.4%

既存店月次売上高（前年同月比）の推移

(前年同月比)



※既存店：前期期首から期末まで通年稼働した店舗および通信販売。ただし、改装等の理由により月中7日以上休業した店舗は除外。

- 中国事業からの利益額（①＋②＋③）は、日本円換算ベースで前年同期比137.5%、現地通貨ベースで161.6%
- 中国独自企画商品で中国のお客様の需要を的確に捉えることに成功

日本円換算ベース

(単位:百万円)	2017年1月期実績 Actual	2016年1月期 Previous Year	前年同期比 YoY
中国合併事業からの売上 Sales from China JV			
卸売/Wholesale	6,078	4,683	129.8%
ロイヤリティ/Royalty	357	276	129.3%
中国合併事業からの利益 Profit from China JV			
① 持分法投資利益 Equity method investment gain	270	272	99.3%
② 少数株主持分の51%相当 51% of JV subsidiary	178	42	427.5%
③ ロイヤリティ税抜換算 Royalty after tax	268	207	129.3%
①＋②＋③	716	521	137.5%

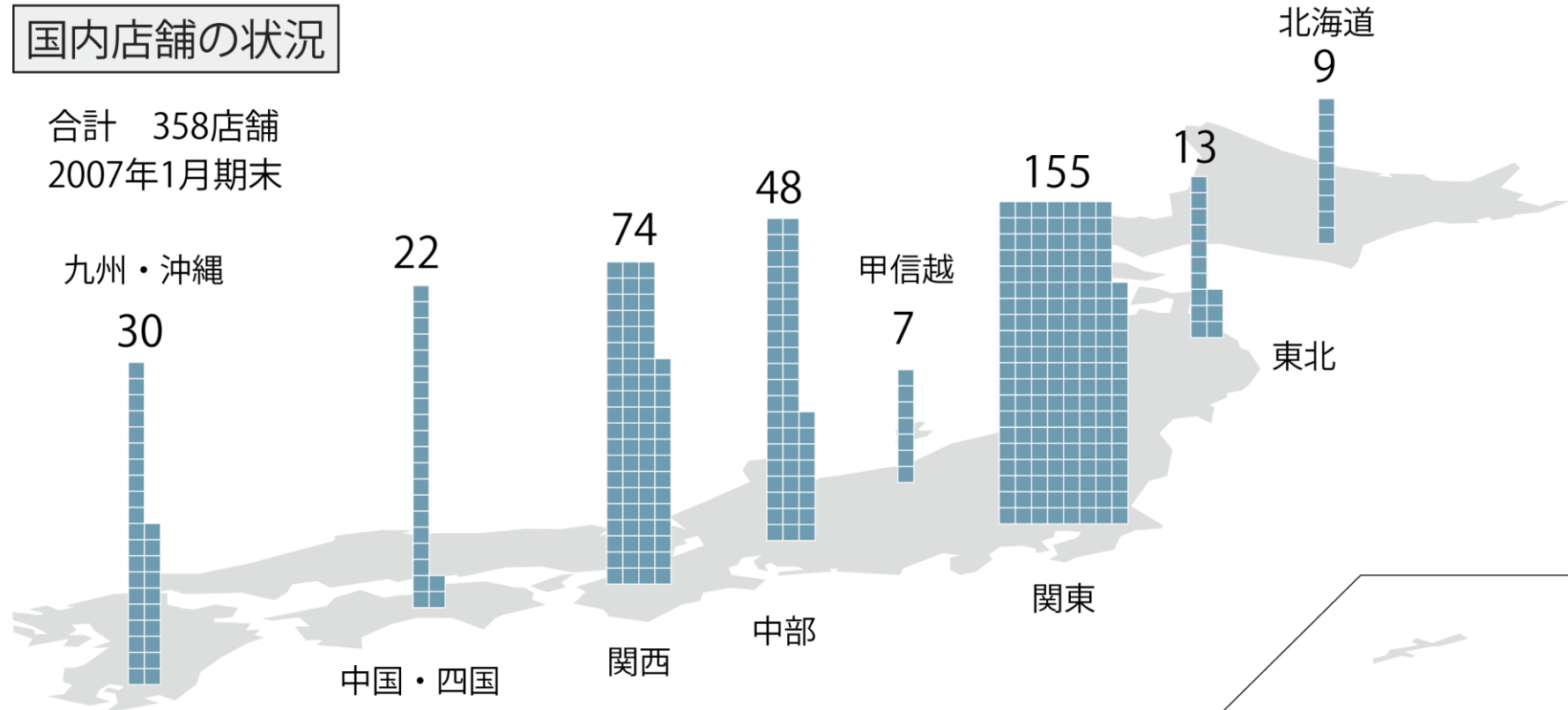
現地通貨ベース

(単位:百万人民元)	2017年1月期実績 Actual	2016年1月期 Previous Year	前年同期比 YoY
中国合併事業からの売上 Sales from China JV			
卸売/Wholesale	372	244	152.6%
ロイヤリティ/Royalty	22	14	152.0%
中国合併事業からの利益 Profit from China JV			
① 持分法投資利益 Equity method investment gain	17	14	116.7%
② 少数株主持分の51%相当 51% of JV subsidiary	11	2	502.5%
③ ロイヤリティ税抜換算 Royalty after tax	16	11	152.0%
①＋②＋③	44	27	161.6%

- 今期出店数は51店舗、退店数は29店舗となり純増22店舗
- 首都圏への更なる出店強化、その他地域でのスクラップアンドビルドによる収益率改善により、国内店舗は今後も年平均20店舗前後の純増を予定

国内店舗の状況

合計 358店舗
2007年1月期末



- 今期出店数は56店舗、退店数は5店舗となり純増51店舗
- 積極的な出店を継続し今後も年間約60店舗の純増を予定

(2017年1月期末)

■ 店舗数：187店舗

- 1級都市：4都市 84店舗
- 2級都市：19都市 82店舗
- 3級都市：10都市 21店舗

■ 出店都市数：33都市

西南エリア

成都/Chengdu	14
重慶/Chongqing	8
西安/Xian	5
昆明/Kunming	3
貴陽/Guiyang	2
西寧/Xining	1

華南エリア

深圳/Shenzhen	12
広州/Guangzhou	8
武漢/Wuhan	5
長沙/Changsha	4
福州/Fuzhou	2
南昌/Nanchang	2
南寧/Nanning	2
東莞/Dongguan	2
佛山/Fushan	2
廈門/Xiamen	2
珠海/Zhuhai	1

華北エリア

北京/Beijing	28
天津/Tianjin	6
沈陽/Shenyang	4
太原/Taiyuan	3
石家荘/Shijiazhuang	2
大連/Dalian	2

華東エリア

上海/Shanghai	36
杭州/Hangzhou	9
南京/Nanjing	4
鄭州/Zhengzhou	5
合肥/Hefei	1
寧波/Ningbo	4
蘇州/Suzhou	3
青島/Qingdao	2
無錫/Wuxi	2
温州/Wenzhou	1

当社グループ定義

1級都市（4都市）：上海・北京・広州・深セン

2級都市（27都市）：ハルビン・沈陽・長春・フフホト・石家荘・太原・天津・杭州・合肥・南京・福州・海口・南昌・南寧・武漢・長沙・済南・鄭州・蘭州・ウルムチ・西安・西寧・銀川・

成都・重慶・貴陽・昆明

3級都市：その他の都市

- 国内事業の回復、中国事業の継続成長で売上は2017年1月期比109.7%、純利益は127.7%を計画
- 配当は38円の予想（配当性向30%）

(単位:百万円)	2018年1月期業績予想			2017年1月期実績	
	見通し Forecast	対売上 % to Sales	前年同期比 YoY	実績 Actual	対売上 % to Sales
売上高/Sales	76,208	100.0%	109.7%	69,493	100.0%
営業利益/Operating Profit	6,312	8.3%	117.6%	5,368	7.7%
経常利益/Recurring Profit	6,645	8.7%	123.4%	5,385	7.7%
親会社株主に帰属する当期 (四半期)純利益/Net Profit	4,479	5.9%	127.7%	3,507	5.0%
1株当たり当期（四半期）純利益/EPS	126円17銭			108円37銭	

株主配当

- 2017年1月期においては分配可能額の制約を踏まえ、上場記念配当として1株あたり10円の配当を実施
- 2018年1月期以降については「連結業績に基づく配当性向30~40%」を配当の基本方針とし、安定配当を実施予定

株主優待

- 日頃の株主の皆様のご支援にお応えすることを目的として、新たに株主優待制度を導入

①対象株主

- 毎年1月末日及び7月末日の株主名簿に記録された、100株以上の株式を保有されている株主様

②贈呈時期

- 毎年4月下旬及び10月下旬の発送を予定

③株主優待の内容

- 以下の通りに贈呈させていただきます

所有株式数	優待内容
100 株以上の株主様	当社商品券（2,000 円分） ※店舗／当社通販サイトどちらでも ご利用可能

Appendix



「挑戦」BAROQUE発 世界へ

「BAROQUE発のファッションブランドを日本の代表的なファッションブランドとして世界へ飛躍させる」




私たちは、この企業理念の実現に向けて、スタッフ一人ひとりが国籍の違いを超えて自由に活躍し、世界中のお客さまから支持されるグローバル企業を目指して参ります。

会社名	株式会社バロックジャパンリミテッド
創業／設立	2000年3月／2003年8月
事業内容	主に女性向け衣料及び服飾雑貨の製造小売業（SPA）
資本金	7,904百万円
代表	代表取締役社長 CEO 村井 博之
本店所在地	東京都目黒区
従業員数	1,652名
売上高	69,493百万円（2017年1月期）
展開ブランド数	アパレル13、靴1、自社ブランド編集ストア・ブランド（店舗、EC）1
店舗数	国内358、中国187、香港・マカオ8、米国2

※ 2017年1月期末時点

※ 中国店舗はBelle International Holdings Limitedとの合併会社（持分法適用関連会社）が運営する直営店舗になります。

- 創業スピリットである「自分たちが欲しいもの」を徹底的にこだわって作り、国内海外問わず多くのファンに支えられながら事業活動を展開

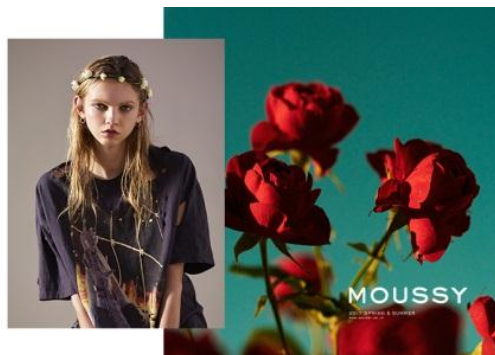
時期	沿革	
2000年	<ul style="list-style-type: none"> ● 自分たちが着たい服が市場にないことに不満を持った創業者6名が「MOUSSY」をSHIBUYA109より展開 ➢ シルエットが美しく見えるジーンズ等のヒット商品により、4年で100億円ブランドに成長 	
2006年	<ul style="list-style-type: none"> ● 中国ビジネスに精通した現・代表取締役社長 村井博之が経営に参画 	
2007年	<ul style="list-style-type: none"> ● CLSA及び当社経営陣によるMBO 	
2008年	<ul style="list-style-type: none"> ● ショッピングセンター向けブランドでありながらも、店舗内装、音楽、フレグランスなどブランドの世界観に拘った「AZUL by moussy」を展開 	
2010年	<ul style="list-style-type: none"> ● 中国直営1号店「MOUSSY」を上海にオープン 	
2012年	<ul style="list-style-type: none"> ● 30代以上の女性をターゲットとした新ブランド「ENFÖLD」を展開。 ➢ 国内キャリアブランドよりもエッジのきいたスタイルで、欧米インポートブランドよりはお求めやすい価格帯のドメスティックコンテンポラリー市場（通称ドメコン市場）を創造 	
2013年	<ul style="list-style-type: none"> ● CLSAがBelle社等に株式を譲渡し、中国合併事業が本格化 	
2016年	<ul style="list-style-type: none"> ● ノームコアトレンドをより進化させた、普通を楽しむファッションスタイルのノームモードブランド、「RIM.ARK」をEC限定で展開（後に店舗販売も開始） ● N.Y.マンハッタン地区に「MOUSSY」「ENFÖLD」のアンテナショップをオープン 	

ブランドロゴ / イメージ

マインドエイジ / テイスト

主なコンセプト等

MOUSSY



ヤングアダルト
トランスアダルト

ワーキングガール
(ワークモードキャラクター)

- 「DENIM」「STANDARD」「VINTAGE」「BLACK」という4つのキーワードを掲げ、Work、Weekend、Luxuryなど、あらゆるシーンのTrend Styleを提案
- MOUSSYの代名詞であるDenimと上質なベーシックアイテムを中心に魅せるスタイリングは、内面の強さと美しさを引き出し、魅力的な女性像を造り上げる
- 常に流行を意識し、自分自身を表現し、追求し続けるすべての女性たちへ向けたカジュアルブランド

SLY

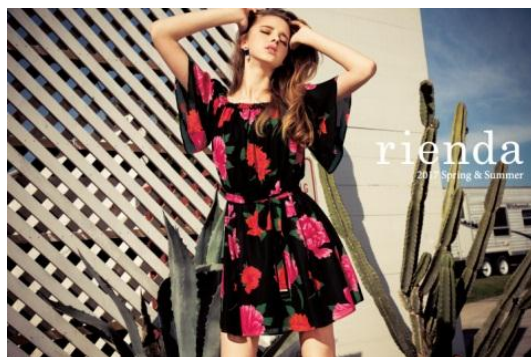


ヤングアダルト
トランスアダルト

ワーキングガール
(ワークモードキャラクター)

- 「NEW SEXY」をキーワードに、見せる所は見せ、隠す所は隠す、品のあるセクシーなスタイルで魅了する新たな女性像を提案
- 異性だけでなく同性からも支持される、自分らしい考え方と生き方を持ち、知的さも兼ね備えた女性像を演出

rienda



ヤングアダルト

ワーキングガール
(セクシーエレガンス
キャラクター)

- エイジレスでアイデンティティを失わない女性のために、女性らしい魅力を思う存分引き出してくれるスタイルを提案
- 繊細なレースを使用した魅惑的なランジェリー、女性らしい魅力を強調するスイムウェアも展開

ブランドロゴ / イメージ

マインドエイジ / テイスト

主なコンセプト等

AZUL
by moussy



ヤング
ヤングアダルト
トランスアダルト

SC展開
(モードカジュアル系カップル
・ファミリーSPA)

- ジーンズを軸にした着こなしを提案
- ウエアやファッション雑貨のみならず、音楽&アート等カルチャー発信まで行うライフスタイルストア

RODEO CROWNS



ヤング
ヤングアダルト
トランスアダルト

セクシーガール
(アメカジ・キャラクター)
SC展開
(ギャル系母子キャラクター)

- メンズアイテムにアレンジを加え、女性でも着こなせるスタイルにドレスアップして提案
- ファッションに欠かせないフェス（フェスティバルの略。野外音楽の祭典）等の音楽シーンでも引き立つ要素を取り込んだオリジナリティあふれるブランド

Avan Lily

Avan Lily

ヤング
ヤングアダルト

セクシーガール
(トレンドキャラクター)

- 今必要なのは、イマドキなトレンドアイテムをキャッチする敏感さと、自分に必要なファッションを見抜く審美眼。型にはまらない、自由でリラックスできるミックススタイル。
- 時代のファッションミュージックが愛したヴィンテージアイテム。そのこだわりアイテムたちがお手頃価格で手に入るのもおしゃれガールには大事なコト。
- ファッションを愛するすべての女のこたちへ贈るエネルギーギッシュで遊び心ある新時代のファッションアイコンブランド、Avan Lily

ブランドロゴ / イメージ

マインドエイジ / テイスト

主なコンセプト等

ENFÖLD



トランスアダルト
アダルト

トランスキャリア
(コンテンポラリーモード
キャラクター)

- 「HIDDEN BEAUTY」(隠された美)をキーワードに、誰かのために無理をして装うのではなく、服を纏う者が華やかな気持ちになれる服をスタイルで提案

BLACK
BY
MOUSSY



トランスアダルト
アダルト

トランスキャリア
(ワークモードキャラクター)

- 自分らしく生きることの美しさを知っている女性たちに向けて、「BLACKコーヒーが似合う女性」「BASICなアイテム」「徹底的に着心地にこだわった素材選び」「人間工学に基づいた美しいシルエット」をコンセプトにした洋服を提案

PEGGY LANA



トランスアダルト
アダルト

ワーキングガール
(ナチュラルモード系パーツ)

- Flair yourself フレア ユアセルフ
- 女性のもってうまれたしなやかさ 美しさ. 自分自身にしか持ち合わせないエレガンスを日常の佇まいに. リラックスしたエレガンス枠にとらわれない自由なベーシック ヘルシーな色気のあるカジュアル
- 身に纏うことで自分への自信を引き出すブランド
- ファッションは自分のために " 自分自身のために "

卸専門ブランド

House__Commune



- ファッションだけでなく ライフスタイル全てに美しさを求める人のブランド
- 決して華美ではないけれど、存在感を發揮し人を引きつけるような 魅力をもったウェアラブルな商品を提案

AEVES

- クリエイティブディレクター古舘郁が体現する女性像をもとに、Parisのリアルなライフスタイルを通じて「ありのまま」「知的」「美しく」ありたいと願う大人の女性に向けたエッセンシャルなワードローブを提案
【2016 Spring Summerデビュー】

ECブランド

RIM.ARK



- 『NORM MODE』
無駄なものが削ぎ落とされたNORM COREなスタイルでRELAXさを表現
- デザイン、カラー、スタイリングで最新の流行・スタイルを取り入れたカジュアルウェアを提案
【2016 Spring Summerデビュー】
- 2018年1月期より店舗オープン

靴専門ブランド

STACCATO



- Belle International Holdingsの事業子会社が展開する靴ブランド
- スタイリッシュで洗練された高感度、高品質なレザーシューズを、毎日活躍するカジュアルから特別な日のおしゃれラインまで幅広く取りそろえる
- デザインはもちろん、履き心地にもこだわったシューズを提案

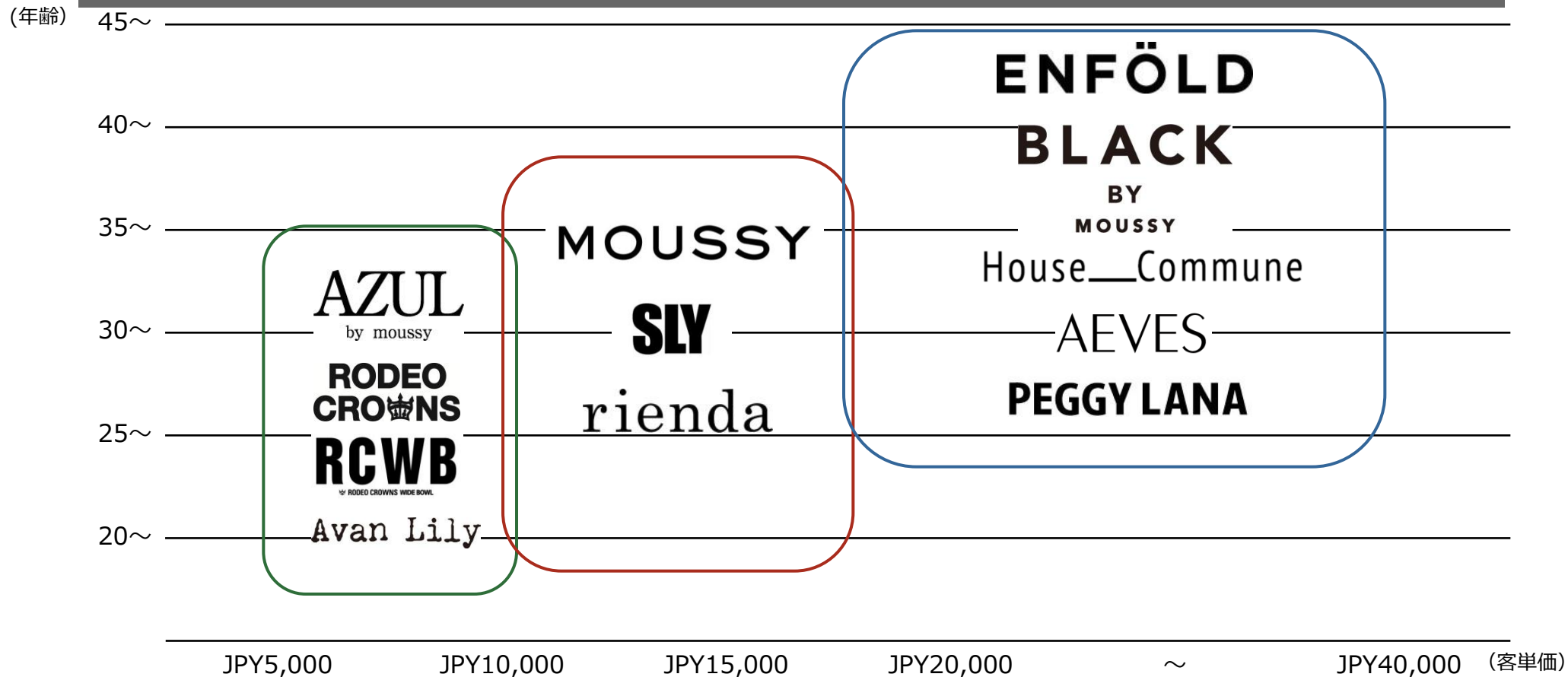
自社ブランド編集型ストア / オンラインショッピングモール

SHEL'TTER










- 「MOUSSY」をはじめ「SLY」「RODEO CROWNS」「rienda」等の自社ブランド商品とインポート商品等がMIXされた洋服いっぱい
のクローゼット
- 自分らしい、他人と差がつくコーディネートを提案
- セレクト・ショップ型の実店舗とオンラインストアを展開

年齢層・客単価別 ブランドポートフォリオ



売上割合	50%	40%	10%
平均店舗面積	40 ~ 150坪	20 ~ 50坪	15 ~ 20坪
グローバル類似ブランド	TOPSHOP ZARA	ALLSAINTS rag & bone NEW YORK	STELLA/McCARTNEY MARNI

日本国内アパレル企業 インスタグラムフォロワー数ランキング

国内企業 ランキング	名前	ロゴ	フォロワー数	投稿数
2	KENZO		1,476,009	1,608
8	Comme des Garçons	COMME des GARÇONS	930,044	132
9	A Bathing Ape		806,443	5,892
16	MUJI無印良品		567,186	484
17	UNIQLO		556,592	768
26	MOUSSY	MOUSSY	471,118	5,033
34	GU		409,376	1,141
36	SLY		355,076	5,887
37	EMODA	EMODA	352,777	4,413
44	Yoji Yamamoto		294,595	404

As of March 2017, User Local Instagram Ranking

社員インスタグラマー

wadarisa

- rienda
- フォロワー #76,900



corina_718

- rienda
- フォロワー #70,400



marie_0905

- MOUSSY
- フォロワー #58,400

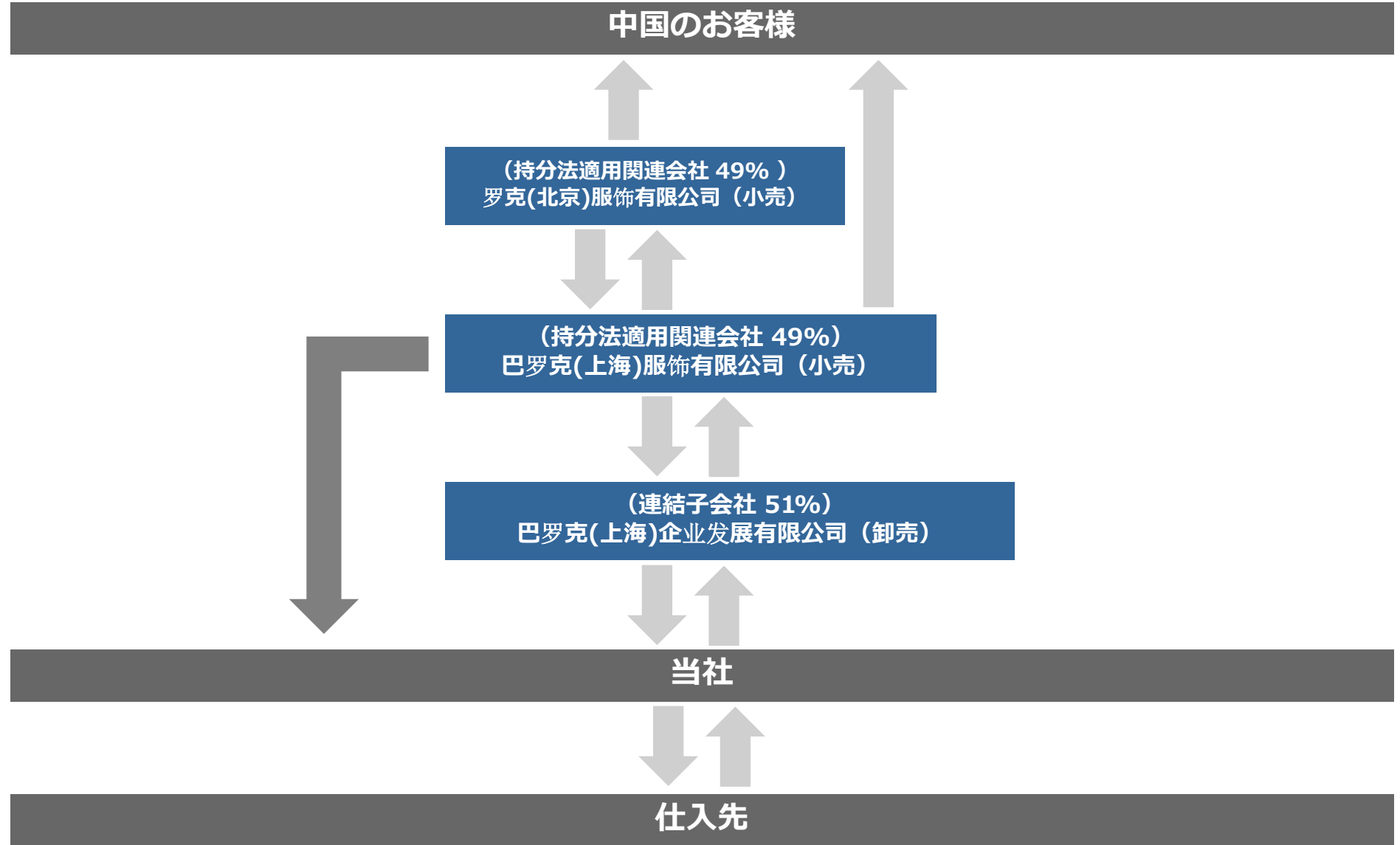


marinakamura

- RIM.ARK
- フォロワー #51,200



As of March 2017, Instagram



↑ : 商品

↓ : 発注

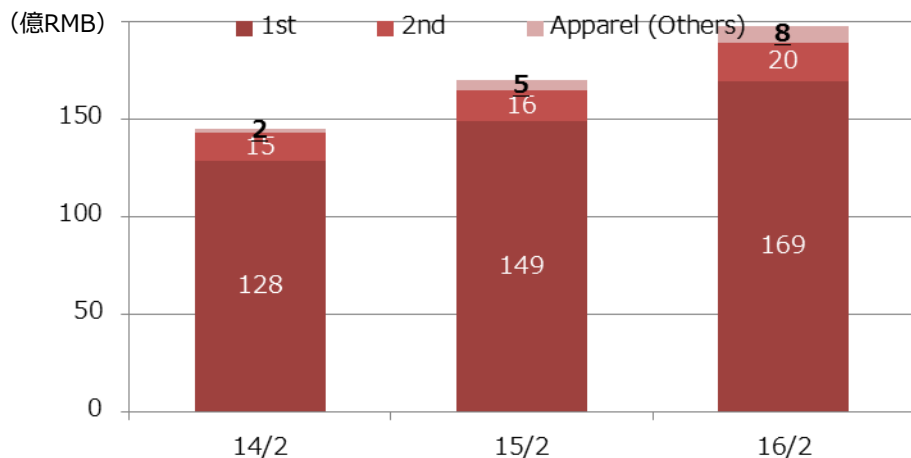
↓ : ロイヤリティ

- 中国、香港、マカオ、米国にて展開する婦人靴の販売会社

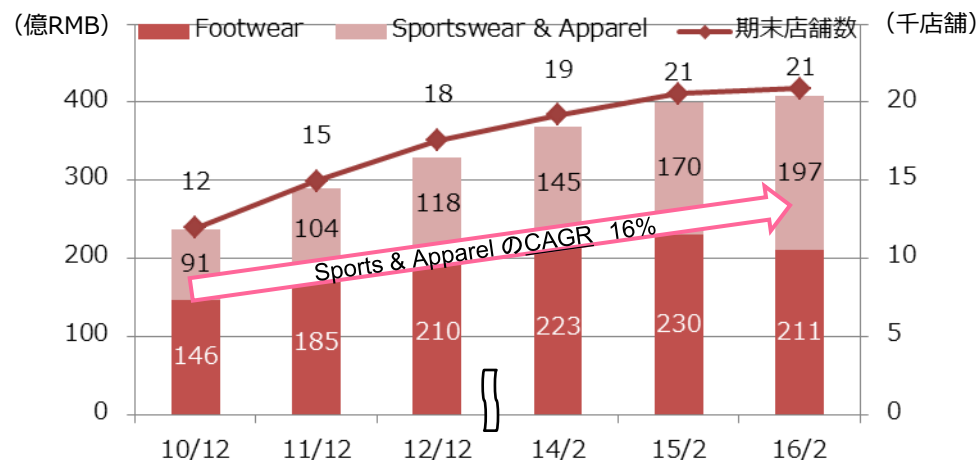
会社概要

- 中国深圳市にて1991年に設立、2007年に香港上場
- 靴専門店として中国内最大規模を誇り、靴及びスポーツウェア・アパレルの二つのセグメントを保有
- 2016/2期末店舗数は20,873店舗
靴13,762店舗、スポーツウェア&アパレル7,111店舗
- 2016/2期業績
売上高40,790百万RMB(778,262百万円)
営業利益4,202RMB (80,163百万円)
当期利益2,934RMB (55,982百万円)
※ 1RMB=19.07JPY

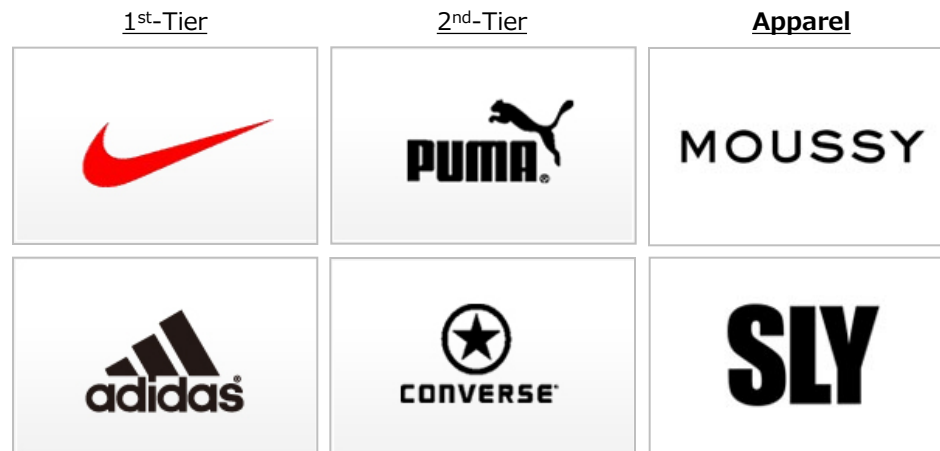
Sportswear & Apparelの売上高推移



売上高と店舗数の推移



Sportswear & Apparel Brand Portfolio



- 本資料は、株式会社バロックジャパンリミテッドがかかわる業界動向及び事業内容について、株式会社バロックジャパンリミテッドによる現時点における予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来展望についても言及しております。
- これらの将来展望に関する表明の中には、様々なリスクや不確実性が内在します。既に知られた、もしくは未だに知られていないリスク、不確実性その他要因が、将来の展望に関する表明に含まれる内容と異なる結果を引き起こす可能性がございます。
- 株式会社バロックジャパンリミテッドの実際の将来における事業内容や業績等は、本資料に記載されている将来展望と異なる場合がございます。
- 本資料における将来展望に関する表明は、利用可能な情報に基づいて、株式会社バロックジャパンリミテッドによりなされたものであり、今後、新しい情報、将来のできごと等があった場合であっても、本資料に含まれる将来展望に関するいかなる表明の記載も更新し、変更する義務を負うものではありません。